

论增值表的编制原理及其分析利用

● 厦门大学 余绪缨

一般所说的“增值”，有“毛增值”与“净增值”两个不同的概念。后者是指产品价值中扣除“转移价值”以外新增加的价值，相当于通常所说的“净产值”。从宏观上看，它同反映国民经济发展成就的国民收入有着直接联系。前者是指产品价值中只扣除“劳动对象转移的价值”、不扣除“劳动资料转移的价值”以外新增加的价值，相当于通常所说的“净产值”加“折旧”。从宏观上看，它同反映国民经济发展水平和速度的两种重要经济指标——“国民生产总值”和“国内生产总值”有着直接的联系。

企业增值表的编制主要着眼于反映“净增值”的形成与分配情况，同时也提供“毛增值”指标。因此，从传统的损益表扩展为增值表，既是微观会计的丰富、发展；同时也关系到宏观会计与微观会计内容上的衔接与统一问题，因而必须充分给予重视。

一、增值表的编制原理

在西方，增值表的编制始于英国“会计准则指导委员会”1975年制定的“公司会计报告”提出的要求。该文件指出：企业要把“增值表”作为其正规会计报表的一个组成部分，连同资产负债表、损益表、财务状况变动表定期地进行编制和公布。那么，为什么在传统的利润计算之外，还要进一步计算增值呢？西方学者认为，利润计算的特点，是着眼于股东权益，只把股东看作是生产经营的受益者，这是不全面的。增值计算是从更广阔的视野来考察企业内外对企业生产经营参与者所作贡献的大小及其相应的受益情况。例如，在企业生产经营中，职工付出了劳动，从企业增值中取得工资；投资人（股东）和债权人提供了资金用于购置技术装备、形成经营资金，从企业增值中取得股利、利息；政府提供基础设施（道路、码头和交通、通讯设施等）和经营大环境（如法制保障、治安维护以及文化、教育设施等），从企业增值中取得税金。

由于增值表是损益表内容上的扩展，因而其编制原理，可从它同损益表的联系与区别中进行说明。为此，可举简明的数字例解如下：

传统损益表 (表1)

销售收入	1000
减：材料消耗	100
工资	200
外购服务	300
利息	60
折旧	40
税前利润	700
所得税(税率50%)	150
税后利润	150
减：应付股利	50
留存盈利	100

增值表 (表2)

销售收入	1000
减：外购材料、服务	400
毛增值	600
减：折旧	40
净增值	560
净增值的分配：	
分配给员工	200
分配给资本供应人：	
利息	60
股利	50
	110
分配给政府	150
留存盈利	100
	560

从(表1)可以看到，在损益表的各项目之间存在着如下的基本关系：

$$P = (DD + R) = (S - B - W - I - T - D_p) \tag{1}$$

式(1)中，P代表当期实现的税后利润(150)；DD代表当期利润中用于发放股利的部分(50)；R代表当期利润中转作留存盈利的部分(100)，因而式(1)中这一部分代表当期利润的分配。S代表当期实现的销售净收入(1000)；而B、W、I、T、D_p各项分别代表与当期销售收入相对应的“外购材料物资消耗与服务支出”(100+300)、

“工资支出”(200)、“利息支出”(60)、“税金支出”(150)和“折旧”(40)。因而式(1)中这一部分是代表当期税前利润的形成和所得税的上交。由此可见,式(1)是传统损益表中各项目之间依存关系的公式化;同时也可以此式为基础,转换成式(2)和式(3),用于反映增值表各项目之间的依存关系。

以式(1)为基础,进行移项,可得到式(2):

$$S - B - D_p = W + I + DD + T + R \quad (2)$$

式(2)的左边反映净增值的形成(“表2”的上半部);式(2)的右边反映净增值的分配(“表2”的下半部)。

再对式(2)进行变换,可得到式(3):

$$S - B = W + I + DD + T + R + D_p \quad (3)$$

式(3)的左边反映毛增值的形成;式(3)的右边反映毛增值的分配。

这样,通过式(1)与式(2)、式(3)之间的转换关系,损益表与增值表之间联系与区别就可清晰地显示出来了。

企业增值表提供的“净增值”和“毛增值”指标,除前已指出它们的宏观意义外,从微观上看,以“增值”指标为基础的分析优于以“利润”指标为基础的分析(详见下文);而在增值表中,由毛增值到净增值,折旧项目单独列示,可以反映它是属于企业下期可用于再投资的一项财源,同企业的留存盈利具有相似的性质,在企业理财上也具有参考价值。

二、增值表的分析利用

1、资本增值率的分析

资本增值率是一项重要经济指标,它反映企业投入的资本同所取得的增值之间的关系。其算式是:

$$\frac{\text{增值}}{\text{在用资本}} = \frac{\text{增值}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{在用资本}}$$

即:资本增值率 = 销售增值率 × 资本周转率(次数)

在用资本 = 在用固定资产原值 + 营运资本

上式中的营运资本指平均使用的流动资产扣减流动负债后的差额。

与资本增值率相对应的资本利润率的算式是:

资本利润率 = 销售利润率 × 资本周转率(次数)

由于利润计算受多种可变因素的影响,具有很大的不确定性,例如存货计价有多种可供选择的计价基础(按原材料成本、变动成本或全部成本计价)和计价方法(先进先出法、后进先出法、平均成本法),选用的存货计价基础、计价方法不同,据以确定的利润额就会有大的差别,因而以利润为基础进行相关指标的分析,很难从它们的变动中反映企业生产经营实际成效的大小。而以增值为基础进行相关指标的分析,则可避免这一方面的缺陷,使之更具客观性和可比性,能更好地说明有关问题。

2、销售毛增值率的进一步分析

(1)从原始式看,销售毛增值率的原始式是:

$$\text{销售毛增值率} = \frac{\text{毛增值}}{\text{销售收入}} = X$$

它比传统的销售利润率能反映更丰富的经济内容。例如,销售毛增值率X的增加,可以反映原材料或半成品在本企业深加工的程度。这是因为:原材料或半成品在本企业内作进一步的深加工,追加较少的外购材料物资的消耗就可形成较大的增加值,如原油经过裂化和一系列深加工,依次生产出较高级的油品,就是典型的例子。而销售利润率指标则无法提供这一方面的有关信息。

(2)从扩展式看,上述原始式中的销售收入可按下列方法作进一步的分解:

销售收入 = 外购材料物资消耗(变动性) + 变动性人工成本(加工工资) + 贡献毛益(固定性人工成本 + 其他固定成本 + 利润)

而贡献毛益又可按下式表示:

贡献毛益 = (销售收入 - 外购材料物资消耗) - 变动性人工成本 = 毛增值 - 变动性人工成本

如令:

$$\frac{\text{变动性人工成本}}{\text{毛增值}} = Y$$

那么,Y值的大小能说明什么问题呢?

一般可以认为,Y值越大,说明生产的机械化程度越低;反之,说明生产的机械化程度越高。这是因为固定性人工成本(技工、技师、工程师的工资)更多地是和比较复杂、先进的技术装备相联系;而变动性人工成本则更多地是和比较简单的手工劳动相联系,因而变动性人工成本在毛增值中所占的比重越大,说明生产机械化程度越低。

以上述其值等于X、Y的两式相乘,得:

$$\begin{aligned} \frac{\text{毛增值}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{变动性人工成本}}{\text{毛增值}} &= X \cdot Y \\ &= \frac{\text{变动性人工成本}}{\text{销售收入}} \end{aligned}$$

再联系贡献毛益的组成,以销售收入除等式两边的各项,得:

$$\begin{aligned} \frac{\text{贡献毛益}}{\text{销售收入}} &= \frac{\text{毛增值}}{\text{销售收入}} - \frac{\text{变动性人工成本}}{\text{销售收入}} = X - X \cdot Y \\ &= X(1 - Y) \end{aligned}$$

从上式可知,贡献毛益对销售收入的比率会随X值的增大而增大,会随Y值的减少而增大。如前所说,X值的增大意味着原材料或半成品深加工程度的提高;而Y值的减少则意味生产机械化程度的提高,说明这一指标具有更大的综合性。

Y值在一定的起点上由高到低的变化,意味着企业的生产正在从劳动密集型向资本密集型转化。但片面地、无条件地追求这种转化未必可取。因为一个社会,如

谈增值表的编制

● 中央财政金融学院 韩志馨 韩志淑

在我国,提起增值表人们似乎很陌生,然而,在西方,80年代中期,英联邦国家中已有1/3规模较大的公司主动把增值表列入基本财务报表体系,在欧洲大陆,编制增值表被视为一种社会责任。尽管迄今为止编制增值表在美国公司尚未普遍流行,但从欧洲各国会计发展趋势来看,增值表将成为继现金流量表之后的又一主要报表在全世界推广。我国建立和完善社会主义市场经济体制,必须加强国家的宏观经济调控,因此,增值会计的研究和应用显得日益迫切,企业编制增值表,既是顺应会计发展的大趋势,也是有中国特色会计的必然要求。

一、增值额与增值表

增值表是计算和反映企业增值额的会计报表。编制增值表,首先要明确增值额的内涵。顾名思义,它是指企

业一方面人口众多、劳动力资源丰富、失业人口较多,另一方面资本又相对短缺,在这种情况下,一般工业生产过早、过快地追求从劳动密集型向资本密集型转化,从宏观上看,未必是明智的。在较少量的国民经济的重要部门则应如此。因为只有用先进的、尖端的技术装备武装它们,才能使它们在经济发展中更好地起主导作用,从而促进我国的社会主义现代化建设更快地发展。

3、净增值构成分析的宏观视野

净增值的构成,是净增值的各个组成部分在其总体中所占的比重,具体表现为:净增值工资率、净增值股利率、净增值留存盈利率、净增值税金率等。这些指标可以在企业内部进行不同时期的纵向比较;也可和相关部门的相关企业进行横向比较。

净增值工资率的消长变化是广大职工群众所关心的。他们可从净增值总体消长的百分比和净增值工资率消长百分比的相互关系中,得出其满意程度。这一关系处理得合理与否,会在一定程度上影响广大职工生产经营的积极性,甚至社会的安定。

净增值股利率的消长变化会影响现有股东的满意程度和现有与潜在股东的投资取向。一般地说,其稳定增长是广大投资者所期望的,同时也是使其股价在股市上

业在制造产品或提供劳务过程中,在价值上获得的增益。按照马克思的价值理论,商品价值由C、V、M三部分组成。其中,v和m是增值额的重要组成部分,这一点是毫无疑问的,但对于劳动资料转移价值 C_1 在增值额的计算中应如何处理则意见不一,由此产生了增值毛额和增值净额两个概念,前者视 C_1 为增值额的组成部分,后者则不然。笔者认为增值额应指增值净额,这是因为:

1、按照马克思的价值理论,增值额是劳动者在生产过程中新创造的价值,即 $V+M$, C_1 与 C_2 (劳动对象转移价值)同属于生产经营过程中的物质资料消耗,所不同的只是作为 C_1 的固定资产折旧是分次计入新产品价值的。增值毛额不扣除固定资产折旧,显然多计了增值,如果以此为基础进行全额分配,势必影响资本的保全。

2、采用增值净额可以简化合并报表的编制。若采用

保持坚挺的一个重要条件。这样,将有利于企业长期、健康的发展。

净增值留存盈利率与净增值股利率相互联系起来看,二者之间的关系在很大程度上可以反映企业在处理目前利益与长远利益关系上的合理程度。如净增值股利率增长很快,而净增值留存盈利率却增长很少,甚至呈零增长或负增长,则意味着企业过多地强调了股东的目前利益,不利于企业长期、健康的发展。这种情况的出现,也会对企业股票在股市中的地位产生不利影响。

净增值税金率的消长变化反映企业税负程度的消长变化,也是一个宏观经济问题。税负合理,将有利于促进整个国民经济健康、协调地发展;如一些行业税负过重,则会阻碍、制约这些行业的正常发展。根据国家的产业政策,运用差别税率作为经济杠杆,对某些应限制发展的行业实行高税率,对某些应鼓励发展或需重点扶植的行业实行低税率甚至免税,对整个国民经济的健康发展将大有好处。

从净增值分析的宏观视野,可以看到,从一些具体的业务性问题入手,也可做到从小见大、见微知著,从中看到许多大的经济性与政策性问题,进而提高有关业务分析的认识功能,使它在促进社会经济的发展中发挥重要作用。